

巴中经开区失能老年人养护中心建设项目收益与融
资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

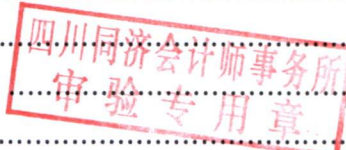
四川同济会计师事务所有限公司

2025 年 03 月



目 录

| | |
|-----------------------|----|
| 注册会计师声明 | 1 |
| 财务评价咨询报告 | 2 |
| 专项债券财务评价说明 | 4 |
| 一、 区级行业专项规划 | 4 |
| (一) 基本情况 | 4 |
| (二) 项目建设符合相关规划 | 5 |
| 二、 项目概述 | 7 |
| (一) 参与主体 | 7 |
| (二) 项目基本情况 | 7 |
| 三、 经济社会效益分析 | 10 |
| (一) 经济效益 | 10 |
| (二) 社会效益 | 11 |
| 四、 评价基础与假设 | 12 |
| (一) 编制原则 | 12 |
| (二) 编制依据 | 12 |
| 五、 评价要素 | 13 |
| (一) 投资估算与资金筹措 | 13 |
| (二) 项目收入与成本费用估算 | 15 |
| (三) 资金测算平衡情况 | 20 |
| (四) 项目偿付能力分析 | 20 |
| (五) 敏感性分析 | 21 |
| 六、 评价结论 | 21 |



注册会计师声明

我们对巴中经开区失能老年人养护中心建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对,对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项:

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设;
2. 假设提供給我們的所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效;
3. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性,我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑;
4. 由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容(无论整体或部分)不构成我们审计或审阅的意见;与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

巴中经开区失能老年人养护中心建设项目收益与 融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川同济会咨[2025]第03-63号

四川巴中经济开发区管理委员会社会事务局：

我们接受委托，对拟发行的巴中经开区失能老年人养护中心建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是四川巴中经济开发区管理委员会社会事务局的责任。

我们对巴中经开区失能老年人养护中心建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建

设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对,对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序,对项目净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价,为发行巴中经开区失能老年人养护中心建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件,对巴中经开区失能老年人养护中心建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下:

1. 本项目在债券存续期内收益净现金流为 7887.95 万元,专项债券融资到期本息合计 5976.00 万元,本项目收益覆盖倍数为 1.32 倍。

2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件: 专项债券财务评价说明



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 03 月

专项债券财务评价说明

一、区级行业专项规划

（一）基本情况

四川巴中经济开发区位于巴中市“一城三区”城市空间布局的东翼，幅员面积达 101 平方公里，规划面积 55 平方公里，规划人口 35 万，辖兴文、时新、奇章 3 个街道办事处，是四川省重点培育营业收入超 500 亿元的产业园区，被评为“一带一路·四川最具投资价值产业园区”“四川省绿色发展范例城市”。

功能分布情况。巴中经济开发区按照“生产空间集约高效、生活空间宜居适度、生态空间山清水秀”的发展理念和“产城一体、城园相融”的思路，编制了城市设计、控详规划、产业规划，形成了黄家沟产城结合区、时新城市核心区、兴文现代产业区、奇章城市拓展区 4 大城市组团，现代工业园、教育科研园、信息服务园、文化旅游园、总部经济区、行政办公区、仓储物流区、集中商住区 8 大功能区相继形成，新型工业化与新型城镇化互动发展态势日益凸显。

产业发展情况。招商引资总额累计 380 亿元，吸引 590 余家企业落户辖区，新区市场活力迸发，商气、财气逐步汇聚。商贸服务类企业 200 余家，教育、医疗、旅游、娱乐等现代服务业业态纷呈。投产运营工业企业 60 家，规上工业企业 25 家，园区“生物医药、电子信息、食品饮料、新能源新材料”四大工业主导产业格局初步形成，龙头企业带动、配套企业集聚效应进一步凸显，呈现出产业经济底部基础逐步夯实的发展态势。

城市建设情况。按照现代森林公园城市标准，打造山水相依、景城相融的生态宜居新城。城市框架进一步拓展，城市建成面积 16 平方公里，常住人口突破 10 万人。两条高速、一条铁路交汇新区，50 余公里城市道路建成通车，内畅外达的交通格局全面形成，与成都、重庆、西安三大西部城市形成 3 小时经济圈，市域内形成半小时经济圈。河道景观、市政公园、彩色森林公园全面融入景观体系，正加快创建中华人民共和国 AAAA 级旅游景区；国际商贸城、滨水风情街、百家宴等特色街区商贾云集，人居新城初具规模。

民生改善情况。汇聚一切优势资源，全力扩大民生投入，让新区群众共享发展成果。积极抢抓国家棚户区改造、公共租赁住房建设等系列政策机遇，3556 户拆迁居民入住新居，群众住有好居目标加快实现。社会保障体系更加完善，累计兑现民政保障资金 7039 万元、拆迁补偿资金 14.8 亿元、土地两费 8.2 亿元，为 14469 名失地农民办理了养老保险，5610 名新市民入园就业。民生社会事业快速发展，先后建成了城市客运中心、全国知名学校、医疗养老机构等民生项目 41 个，公共交通全域覆盖，教育教学设施一流，医疗卫生延伸服务，建新区、住新居、过幸福的新生活成为经开区群众的共识。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家层面

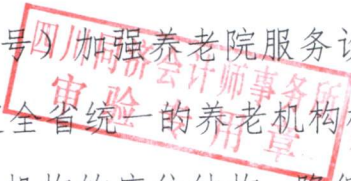
《国务院办公厅关于推进养老服务发展的意见》（国办发〔2019〕5 号）充分发挥公办养老机构及公建民营养老机构兜底保障作用，在满足当前和今后一个时期特困人员集中供养需求的前提下，重点为经济困难失能（含失智，下同）老年人、计划生育特殊家庭老年人提供无偿或低收费托养服务。坚持公办养老机构公益属性，确定保障范围，

其余床位允许向社会开放，研究制定收费指导标准，收益用于支持兜底保障对象的养老服务。探索具备条件的公办养老机构改制为国有养老服务企业。制定公建民营养养老机构管理办法，细化评审标准和遴选规则，加强合同执行情况监管。

民政部国家卫生健康委应急管理部市场监管总局《关于做好养老院服务质量建设专项行动工作的通知》（民发〔2019〕52号）推动贯彻落实《养老机构等级划分与评定》国家标准，制定实施细则和管理办法，推行全国统一的养老机构服务质量等级评价制度。力争在省域范围创建一批五星级养老机构、在市域范围创建一批四星或三星级养老机构、在县域范围创建一批二星级养老机构，发挥等级评定示范效应，推动形成养老机构等级管理长效机制。

（2）省级层面

《四川省人民政府办公厅关于推进四川养老服务发展的实施意见》（川办发〔2020〕9号）提出，力争将四川打造成西部养老服务高地、全国养老服务示范省，在保障人人享有基本养老服务基础上，全面建立居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系。各地用于社会福利事业的彩票公益金，不低于55%的资金用于发展养老服务。鼓励利用政府专项债券支持政府投资的养老服务基础设施建设项目。将养老服务纳入政府购买服务指导性目录。

四川省人民政府办公厅《关于全面放开养老服务市场提升养老服务质量的实施意见》（川办发〔2018〕5号）加强养老院服务设施、设备改造，完善安全应急应对机制。制定全省统一的养老机构标准，扶持发展一批示范性养老机构。优化养老机构的床位结构，降低空置率，提升护理型床位比例。建立统一的服务质量标准和评价体系，推动形成养老机构分类等级服务标准和监督机制。推动养老机构设立学

习场所或与老年教育机构合作，积极为老年人提供稳定、便捷、丰富的教育服务。鼓励民间资本通过参资入股、收购、委托管理、公建民营等方式参与公办养老机构改革。

（3）市县级层面

政策保障体系初步建立。将养老事业纳入《巴中市国民经济和社会发展的第十四个五年规划纲要》。相继出台《巴中市养老服务产业发展规划（2016—2030年）》（巴府办发〔2016〕76号）《巴中市“十四五”养老服务体系规划》（巴府函〔2021〕149号）《2020年巴中市“一老一小”健康服务和照护服务实施方案》（巴市卫通〔2020〕6号）《巴中市促进3岁以下婴幼儿照护服务发展责任分工方案》（〔2020〕67号）《关于进一步明确减免健康与养老服务工程建设项目城市基础设施配套费的通知》（巴财税〔2021〕4号）《关于补齐农村养老服务短板助推兜底脱贫工作的通知》（巴市民办〔2020〕70号）等一系列养老托育服务支持政策，有力地推动全市养老托育持续健康发展。

因为本项目是符合相关行业规划的。

二、项目概述

（一）参与主体

项目业主：四川巴中经济开发区管理委员会社会事务局。

主管单位：四川巴中经济开发区管理委员会社会事务局。

（二）项目基本情况

1、项目基本信息

项目名称：巴中经开区失能老年人养护中心建设项目

项目所属领域：社会事业-养老托育

项目建设工期：共计 24 个月

项目地址：四川巴中经济开发区

项目说明：本项目为改建工程，资产无抵押或质押情况

2、项目建设内容及产出

对原有建筑主体进行改建，改建面积 13350 平方米，其中，地上建筑面积 11860 平方米，地下建筑面积 1490 平方米。设护理型床位 300 张，配套建设功能用房及活动场地，增设失能失智老年人照护设备等。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从2025年05月到2026年05月，建设工期为24个月。

时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于2025年05月底前完成项目前期工作；

第二阶段：2025年05月至2026年04月为项目主体工程建设期；

第三阶段：2026年05月底竣工验收，为竣工验收期；

第四阶段：2026年06月，项目正式投入运营。

4、运营方案

（1）管理原则

本项目的实施管理工作由四川巴中经济开发区管理委员会社会事务局负责，项目建成后，由四川巴中经济开发区管理委员会社会事务局委托具有运营资质的国有企业作为运营单位进行运营；四川巴中经济开发区管理委员会社会事务局对项目运营进行监管。本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理，详见如下：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按照计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查；

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作；

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

（2）管理方案

运营单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

（3）财务管理

运营单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

5、项目公益性论证

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施

施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

本项目为巴中市经开区的社会事业-养老托育工程，本项目的建设是保障老年人群生活的需要，是经开区养老事业发展的需要，符合国家有关政策规划。项目建成后可不断完善经开区养老机构设施，不断提高老年人生活质量，减轻社会老龄化压力，保障老人的身心健康，逐步解决老年人群居住照护的问题。老龄事业发展和养老体系建设的法治化、信息化、标准化、规范化程度明显提高。市场活力和社会创造力得到充分激发，养老服务和产品供给主体更加多元、内容更加丰富、质量更加优良。

同时本项目实施后，将极大地促进地方养老事业社会化的方向发展，能促进区域经济发展，有助于社会的稳定和尊老爱老风气的形成。

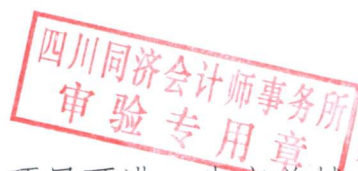
本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政设施、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，项目具备公益性、共享性、服务性特征，符合申报专项债券的行业领域要求。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

巴中经开区失能老年人养护中心建设项目可进一步完善城市公共服务能力，优化城市功能、增强城市竞争力，本项目的建设可促进优化资源配置，进一步改善了经开区养老领域的基础设施，增加了养



老机构的固定资产投资，为当地政府贡献了税收收入，为推动经济社会和谐发展奠定了基础，可以为社会承担大量的养老责任，对促进地方经济和国民经济的发展具有积极的推动作用。

项目建设所用的大部分建筑材料和原辅材料将由本地区供给，这将给相关行业带来发展机遇，同时吸收大量的劳动力就业，有助于降低失业率，有利于社会的安定和谐。最后养老院的建成还意味着子女的养老压力将得到极大程度地缓解，同时将带动周边产业链的形成，促进地方经济可持续发展。

（二）社会效益

项目建设以提高人民群众健康水平为目标，以提供安全、有效、方便、价廉的服务为手段，建立与社会经济发展相适应、功能和结构更趋合理的养老服务体系，合理配置和利用资源，提高资源的利用效率，不断满足人民群众日益增长的多层次、多样化的服务需求。

本项目的建设可加快和谐社会的建设，使国家对老人养老问题的压力相应得到缓解。提高老人的生理和心理健康水平，是应对人口老龄化的重要措施。项目医疗护理内容是发展老年医疗卫生事业的一部分，有利于加快完善医疗保险制度和公共医疗服务体系，加快建设老年医疗服务设施，提高老年疾病预防和治疗技术。同时有利于发展老年文化教育事业，丰富老人精神文化生活，为老人参与社会、奉献社会开辟更多途径。

项目建成后可以为社会承担大量的养老责任，对促进地方经济和国民经济的发展具有积极的推动作用。该项目建设的首要意义是有助于提高养老服务业的服务水平，有助于保障老人的身心健康，有助于提高养老的社会化程度，从而促进整个社会化养老水平和质量的提高。同时，该项目的建设有助于当地优秀传统文化的继承发扬和良好社会

风气的弘扬，项目的运营能够与当地的区域文化相协调，并能够促进区域文化的发展。

四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据

在对本项目进行投资估算时，主要依据项目建设方案设计的各项工程量及建设任务，按方案分别计算各项建设工程量和设备配置投资，选择最佳方案，按照建设单位提供的设计范围及该项目的资料，采用近似工程扩大指标和有关定额及相关价格进行编制。投资估算依据如下：

1) 土建工程费用估算采用投资指标估算法。投资指标是参照巴中经开区同类建筑按《四川省建设工程工程量清单计价定额》（建筑工程），并参照当前经开区建材的物价水平和建筑市场的供需情况，综合测算制定的。

2) 给排水、供电、通风等工程费用也采用投资指标估算法。投资指标是参照经开区地区同类工程按《四川省建设工程工程量清单计

价定额》（安装工程），并结合当前的物价水平和建筑市场供需情况，综合测算制定的。

3) 材料预算价格采用近期《四川工程造价信息》中经开区的材料价格；《四川工程造价信息》中没有的材料价格采用现行市场价格。

4) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

5) 《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》；

6) 《建设工程造价咨询规范》（GB/T5095-2015）；

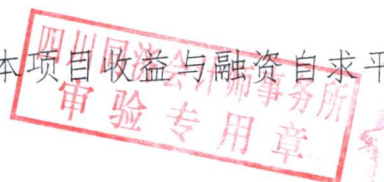
7) 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

8) 其他相关资料。

五、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对本项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：



（一）投资估算与资金筹措

1、项目投资估算

本项目投资总额为 6000.00 万元，静态总投资为 5805.00 万元，占项目总投资的 96.75%。其中，工程费用 5113.34 万元，占项目总投资的 85.22%；工程建设其他费用 501.47 万元，占项目总投资的 8.36%；预备费 190.19 万元，占项目总投资的 3.17%。建设期利息 192.00 万元，占项目总投资的 3.20%；债券发行费用 3.00 万元，占项目总投资的 0.05%。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

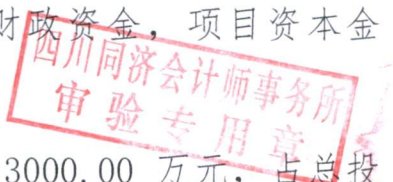
单位：万元

| 序号 | 项目 | 总投资 | 占比 |
|-----|----------|---------|---------|
| 一 | 总投资 | 6000.00 | 100.00% |
| 1 | 静态总投资 | 5805.00 | 96.75% |
| 1.1 | 工程费用 | 5113.34 | 85.22% |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 501.47 | 8.36% |
| 1.3 | 预备费 | 190.19 | 3.17% |
| 2 | 建设期利息 | 192.00 | 3.20% |
| 3 | 发行费 | 3.00 | 0.05% |
| 二 | 资金筹措 | 6000.00 | 100.00% |
| 1 | 财政资金 | 3000.00 | 50.00% |
| 2 | 专项债券 | 3000.00 | 50.00% |

2、项目资金筹措

本项目资本金来源：资本金均来源于财政资金，项目资本金 3000.00 万元，占项目总投资的 50.00%。

融资来源：本项目拟发行专项债券总额 3000.00 万元，占总投资比例为 50.00%，其中：第 1 年申请发行专项债券 2000.00 万元，第 2 年申请发行专项债券 1000.00 万元。债券利率按 3.2%测算，发行年限 30 年，发行费用为面值的 1%。



详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

| 序号 | 项目 | 合计 | 占总投资比重 | 建设期 | |
|-----|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | | | 第 1 年 | 第 2 年 |
| 1 | 资金使用 | 6000.00 | 100.00% | 3000.00 | 3000.00 |
| 1.1 | 建设投资 | 5805.00 | 96.75% | 2902.00 | 2903.00 |
| 1.2 | 建设期利息 | 192.00 | 3.20% | 96.00 | 96.00 |
| 1.3 | 债券发行费用 | 3.00 | 0.05% | 2.00 | 1.00 |
| 2 | 资金筹措 | 6000.00 | 100.00% | 3000.00 | 3000.00 |
| 2.1 | 财政资金 | 3000.00 | 50.00% | 1000.00 | 2000.00 |
| 2.2 | 专项债券 | 3000.00 | 50.00% | 2000.00 | 1000.00 |

（二）项目收入与成本费用估算

1、项目收入

（1）项目收入可行性

①根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照本项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

《国家发展改革委民政部关于规范养老机构服务收费管理促进养老服务业健康发展的指导意见》（发改价格〔2015〕129 号）指出，制定、调整政府投资兴办的养老机构服务收费标准的权限，由各省、自治区、直辖市价格、民政部门按照事权、财权对等和属地化管理原则确定；《关于印发〈四川省定价目录（2021 年版）〉的通知》（川发改价格规〔2021〕237 号）指出，市、县级公办养老机构提供的基本服务收费标准授权市、县人民政府制定。各级政府部门对于养老服务的重点支持，为项目收入的实现提供了政策支撑。

当前养老服务产业挑战与机遇并存。随着我国人口老龄化程度不

断加深，养老服务需求日益增长，养老服务产业的发展已经成为全社会关注的焦点。未来我国养老产业生态将逐步完善并打通，通过国家扶持、社会资金导入，形成持续稳定回报，同时带动人口就业、物业盘活、贡献经济增长。

人口老龄化增速加快，发展迅速，对养老服务机构提出了较高的要求，辖区老人亟需专业化、个性化、多元化的养老服务机构。因此，经开区目前域养老服务市场需求旺盛、增长潜力巨大，能够保证本项目的市场空间。

根据（四川省）巴中市第七次全国人口普查公报显示，“全市常住人口中，0-14岁人口为470675人，占17.35%；15-59岁人口为1578740人，占58.19%；60岁及以上人口为663479人，占24.46%，其中65岁及以上人口为533704人，占19.67%。与2010年第六次全国人口普查相比，0-14岁人口的比重下降3.91个百分点，15-59岁人口的比重下降4.08个百分点，60岁及以上人口的比重上升7.99个百分点，65岁及以上人口的比重上升9.20个百分点。”

根据（四川省）巴中市第七次全国人口普查公报显示，“巴中经济开发区常住人口为67504人，年龄结构中0-14岁占比17.6%，15-59岁占比66.26%，60岁以上占比16.14%，65岁以上占比12.6%。”

综上所述，巴中经开区60岁以上占比16.14%，其中，60岁及以上66.34万人，占常住人口的24.46%，比全国、全省分别高出5.76、2.75个百分点；65岁及以上53.37万人，占常住人口的19.67%，比全国、全省分别高出6.17、2.74个百分点。随着人口老龄化逐步加深，“十四五”期间，养老服务需求将会持续增加，亟需加大养老服务有效供给，提升服务质量，以满足全市人民日益增长的养老服务需求。

本项目收益来源：单人间床位费收入、双人间床位费收入、三人间床位费收入、轻度失能护理服务收入、中度失能护理服务收入、重度失能护理服务收入，收入具有较强的可行性；

（2）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

（3）项目收入的分类

本项目床位（300 张）主要市场对象为失能老人，通过更安全、更便捷、更周到的高标准设计，为失能老人提供全方位的养老服务。收费依据文件参考《巴中市经开区老年养护中心收费项目及护理标准》。

故项目收入来源为养老服务中心的床位费收入、护理服务收入。详细测算如下：

1) 床位费收入

●计算公式：床位数量*收费单价*入住率=床位费收入

●床位数量：根据巴开科发审〔2023〕70 号《可研批复》可知，“增设护理性床位 300 张”。项目测算时出于保守原则预留一部分为公益特困人员床位，且入住率最高设置为 80%。按照 300 张床位进行计算。根据可研报告设计方案可知具体床位安排，其中：

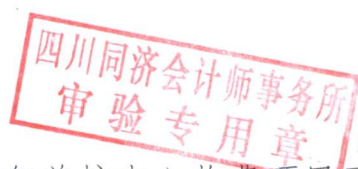
单人间床位数：120 张；

双人间床位数：90 张；

三人间床位数：90 张。

●收费单价：根据《巴中市经开区老年养护中心收费项目及护理标准》显示：

单人间床位费标准为 1500.00 元/人/月；



双人间床位费标准为 1200.00 元/人/月；

三人间床位费标准为 1000.00 元/人/月；

根据当地 GDP 增长速度保守预测单价增长率为每 3 年增长 5%。

●入住率：巴中市经开区第七次人口普查数据显示，巴中市常住人口为 3456161 人，60 岁以上占比 25.81%，65 岁以上占比 20.25%。

经开区 60 岁及以上人口为 153563 人，占 24.52%，其中 65 岁及以上人口为 120016 人，占 19.17%。另外巴中当前养老市场存在不成熟，机构混乱，服务水平不完善的情况，本项目的落地，可以满足老年人多层次、多样化的养老服务需求，打造特色养老体系。故对老年市场的吸引力较大。项目在测算时遵循谨慎原则，入住率在运营期第按照 80%进行测算，保持不变。

2) 护理服务收入

(护理服务收入=轻度失能护理+中度失能护理+重度失能护理)

根据巴中市经开区老年养护中心评定方法，为轻度失能人员提供半护理服务，为中度失能人员提供全护理服务，为重度失能人员提供医疗特护服务。详细测算如下：

●计算公式：失能护理收入=护理人数(床位使用人数*护理服务占比)*收费单价

●护理人数：护理人数等于床位使用人数乘以各类型护理人数占比。根据立项文件可知，共有 500 张养老床位，使用床位数量为 400 张。根据调研市场多家养老机构经营服务情况，汇总老年人对护理的需求比例和查阅统计数据，并参考《四川巴中经济开发区社会事务局关于巴中市老年养护机构经营情况的调研》。综合参考以上调研的市场收集信息：

①轻度失能护理占比：综合考虑，本项目轻度失能护理占比在实

际入住率的基础上取 50%。

②中度失能护理占比：综合考虑，本项目中度失能护理占比在实际入住率的基础上取 35%。

③重度失能护理占比：综合考虑，本项目重度失能护理占比在实际入住率的基础上取 15%。

●收费单价：

根据《巴中市经开区老年养护中心收费项目及护理标准》（详见上图 4-2）可知：

①轻度失能护理收费单价：1500（元/月/人）；

②中度失能护理收费单价：1800（元/月/人）；

③重度失能护理收费单价：2000（元/月/人）。

本项目失能护理收费单价，出于保守测算原则，运营期内每 3 年增长 5%。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。项目计算期内预计总收入为 30636.32 万元。预测期项目收入测算结果如下：5-3 项目收入测算表。

2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、固定资产折旧费、无形资产摊销费、财务费用、相关税费。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 28258.37 万元，预测期项目成本测算结果如下：6-2 项目成本表。

3、本项目损益状况

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 30636.32 万元，总成本预计为 28258.37 万元，

累计净利润为 2377.95 万元，本项目收入可偿债净现金流为 7887.95 万元，专项债券融资到期本息合计 5976.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.32 倍。

详见 5-4 项目损益表。

（三）资金测算平衡情况

1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.20% 利率计算，债券发行期限为 30 年。假设在年初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 2976.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 192.00 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 2784.00 万元。

债券存续期还本付息估算如下表：5-5 还本付息测算表。

2、项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 4887.95 万元，项目在预测期内“净现金流”为 7887.95 万元，“专项债券融资到期本息”合计 5976.00 万元；

本项目收益覆盖倍数(净现金流/专项债券融资到期本息)为 1.32 倍，期间不存在资金缺口。

债券存续期还本付息估算如下表：5-6 项目资金平衡情况表。

（四）项目偿付能力分析

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 4887.95

万元，项目在预测期内本项目收入可偿债净现金流为 7887.95 万元，专项债券融资到期本息合计 5976.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.32 倍，本项目净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

（五）敏感性分析

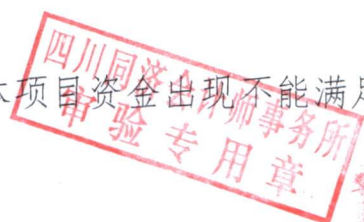
依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-7：

| 主要指标 | 敏感性分析 | | |
|---------------------|---------|---------|---------|
| | 0% | -5% | -10% |
| 净现金流（万元） | 7887.95 | 7493.55 | 7099.15 |
| 本项目总融资本息 收益覆盖倍数： | 1.32 | 1.25 | 1.19 |

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。



附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

| 序号 | 项目 | 收入占比 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|----|--------------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | | 第3年 | 第4年 | 第5年 | 第6年 | 第7年 | 第8年 | 第9年 | 第10年 | 第11年 | 第12年 |
| | 项目总收入 | 100.00% | 30636.32 | 846.72 | 846.72 | 846.72 | 889.06 | 889.06 | 889.06 | 933.51 | 933.51 | 933.51 | 980.18 |
| 1 | 单人间床位费收入 | 20% | 6252.31 | 172.80 | 172.80 | 172.80 | 181.44 | 181.44 | 181.44 | 190.51 | 190.51 | 190.51 | 200.04 |
| | 床位数量（床） | | | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 |
| | 收费单价（万元/床/月） | | | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.17 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 2 | 双人间床位费收入 | 12% | 3751.39 | 103.68 | 103.68 | 103.68 | 108.86 | 108.86 | 108.86 | 114.31 | 114.31 | 114.31 | 120.02 |
| | 床位数量（床） | | | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |
| | 收费单价（万元/床/月） | | | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.14 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 3 | 三人间床位费收入 | 10% | 3126.15 | 86.40 | 86.40 | 86.40 | 90.72 | 90.72 | 90.72 | 95.26 | 95.26 | 95.26 | 100.02 |
| | 床位数量（床） | | | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |
| | 收费单价（万元/床/月） | | | 0.10 | 0.10 | 0.10 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.12 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 4 | 轻度失能护理服务收入 | 26% | 7815.39 | 216.00 | 216.00 | 216.00 | 226.80 | 226.80 | 226.80 | 238.14 | 238.14 | 238.14 | 250.05 |
| | 床位张数（张） | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价（元/人/月） | | | 1500.00 | 1500.00 | 1500.00 | 1575.00 | 1575.00 | 1575.00 | 1653.75 | 1653.75 | 1653.75 | 1736.44 |
| | 占比 | | | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 5 | 中度失能护理服务收入 | 21% | 6364.93 | 181.44 | 181.44 | 181.44 | 190.51 | 190.51 | 190.51 | 200.04 | 200.04 | 200.04 | 210.04 |
| | 床位张数（张） | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价（元/人/月） | | | 1800.00 | 1800.00 | 1800.00 | 1890.00 | 1890.00 | 1890.00 | 1984.50 | 1984.50 | 1984.50 | 2083.73 |
| | 占比 | | | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 |
| 6 | 重度失能护理服务收入 | 10% | 3126.15 | 86.40 | 86.40 | 86.40 | 90.72 | 90.72 | 90.72 | 95.26 | 95.26 | 95.26 | 100.02 |
| | 床位张数（张） | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价（元/人/月） | | | 2000.00 | 2000.00 | 2000.00 | 2100.00 | 2100.00 | 2100.00 | 2205.00 | 2205.00 | 2205.00 | 2315.25 |
| | 占比 | | | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 |

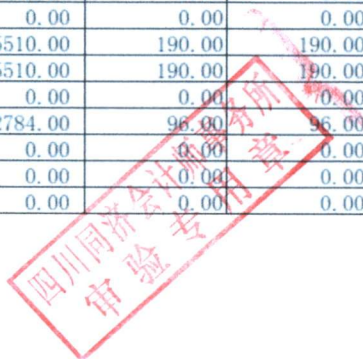
| 序号 | 项目 | 收入占比 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|----|--------------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | | 第13年 | 第14年 | 第15年 | 第16年 | 第17年 | 第18年 | 第19年 | 第20年 | 第21年 | 第22年 |
| | 项目总收入 | 100.00% | 30636.32 | 980.18 | 980.18 | 1029.19 | 1029.19 | 1029.19 | 1080.65 | 1080.65 | 1080.65 | 1134.69 | 1134.69 |
| 1 | 单人床床位费收入 | 20% | 6252.31 | 200.04 | 200.04 | 210.04 | 210.04 | 210.04 | 220.54 | 220.54 | 220.54 | 231.57 | 231.57 |
| | 床位数量(床) | | | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 |
| | 收费单价(万元/床/月) | | | 0.17 | 0.17 | 0.18 | 0.18 | 0.18 | 0.19 | 0.19 | 0.19 | 0.20 | 0.20 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 2 | 双人床床位费收入 | 12% | 3751.39 | 120.02 | 120.02 | 126.02 | 126.02 | 126.02 | 132.32 | 132.32 | 132.32 | 138.94 | 138.94 |
| | 床位数量(床) | | | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |
| | 收费单价(万元/床/月) | | | 0.14 | 0.14 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.16 | 0.16 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 3 | 三人床床位费收入 | 10% | 3126.15 | 100.02 | 100.02 | 105.02 | 105.02 | 105.02 | 110.27 | 110.27 | 110.27 | 115.78 | 115.78 |
| | 床位数量(床) | | | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |
| | 收费单价(万元/床/月) | | | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.12 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.13 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 4 | 轻度失能护理服务收入 | 26% | 7815.39 | 250.05 | 250.05 | 262.55 | 262.55 | 262.55 | 275.68 | 275.68 | 275.68 | 289.46 | 289.46 |
| | 床位张数(张) | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价(元/人/月) | | | 1736.44 | 1736.44 | 1823.26 | 1823.26 | 1823.26 | 1914.42 | 1914.42 | 1914.42 | 2010.14 | 2010.14 |
| | 占比 | | | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 5 | 中度失能护理服务收入 | 21% | 6564.93 | 210.04 | 210.04 | 220.54 | 220.54 | 220.54 | 231.57 | 231.57 | 231.57 | 243.15 | 243.15 |
| | 床位张数(张) | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价(元/人/月) | | | 2083.73 | 2083.73 | 2187.91 | 2187.91 | 2187.91 | 2297.31 | 2297.31 | 2297.31 | 2412.17 | 2412.17 |
| | 占比 | | | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 |
| 6 | 重度失能护理服务收入 | 10% | 3126.15 | 100.02 | 100.02 | 105.02 | 105.02 | 105.02 | 110.27 | 110.27 | 110.27 | 115.78 | 115.78 |
| | 床位张数(张) | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价(元/人/月) | | | 2315.25 | 2315.25 | 2431.01 | 2431.01 | 2431.01 | 2552.56 | 2552.56 | 2552.56 | 2680.19 | 2680.19 |
| | 占比 | | | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 |

| 序号 | 项目 | 收入占比 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|----|--------------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | | 第23年 | 第24年 | 第25年 | 第26年 | 第27年 | 第28年 | 第29年 | 第30年 | 第31年 |
| | 项目总收入 | 100.00% | 30636.32 | 1134.69 | 1191.42 | 1191.42 | 1191.42 | 1250.99 | 1250.99 | 1250.99 | 1313.54 | 1313.54 |
| 1 | 单人间床位费收入 | 20% | 6252.31 | 231.57 | 243.15 | 243.15 | 243.15 | 255.30 | 255.30 | 255.30 | 268.07 | 268.07 |
| | 床位数量(床) | | | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 |
| | 收费单价(万元/床/月) | | | 0.20 | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.22 | 0.22 | 0.22 | 0.23 | 0.23 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 2 | 双人间床位费收入 | 12% | 3751.39 | 138.94 | 145.89 | 145.89 | 145.89 | 153.18 | 153.18 | 153.18 | 160.84 | 160.84 |
| | 床位数量(床) | | | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |
| | 收费单价(万元/床/月) | | | 0.16 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.18 | 0.18 | 0.18 | 0.19 | 0.19 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 3 | 三人间床位费收入 | 10% | 3126.15 | 115.78 | 121.57 | 121.57 | 121.57 | 127.65 | 127.65 | 127.65 | 134.03 | 134.03 |
| | 床位数量(床) | | | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |
| | 收费单价(万元/床/月) | | | 0.13 | 0.14 | 0.14 | 0.14 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.16 | 0.16 |
| | 使用率 | | | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| 4 | 轻度失能护理服务收入 | 26% | 7815.39 | 289.46 | 303.93 | 303.93 | 303.93 | 319.13 | 319.13 | 319.13 | 335.09 | 335.09 |
| | 床位张数(张) | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价(元/人/月) | | | 2010.14 | 2110.65 | 2110.65 | 2110.65 | 2216.18 | 2216.18 | 2216.18 | 2326.99 | 2326.99 |
| | 占比 | | | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 5 | 中度失能护理服务收入 | 21% | 6564.93 | 243.15 | 255.30 | 255.30 | 255.30 | 268.07 | 268.07 | 268.07 | 281.47 | 281.47 |
| | 床位张数(张) | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价(元/人/月) | | | 2412.17 | 2532.78 | 2532.78 | 2532.78 | 2659.42 | 2659.42 | 2659.42 | 2792.39 | 2792.39 |
| | 占比 | | | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 |
| 6 | 重度失能护理服务收入 | 10% | 3126.15 | 115.78 | 121.57 | 121.57 | 121.57 | 127.65 | 127.65 | 127.65 | 134.03 | 134.03 |
| | 床位张数(张) | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 入住率 | | | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| | 收费单价(元/人/月) | | | 2680.19 | 2814.20 | 2814.20 | 2814.20 | 2954.91 | 2954.91 | 2954.91 | 3102.66 | 3102.66 |
| | 占比 | | | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.15 |

附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

| 序号 | 项目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|----|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 第3年 | 第4年 | 第5年 | 第6年 | 第7年 | 第8年 | 第9年 | 第10年 | 第11年 | 第12年 |
| | 项目总成本 | 28258.37 | 839.66 | 839.66 | 839.66 | 866.86 | 866.86 | 866.86 | 895.43 | 895.43 | 895.43 | 925.43 |
| 一 | 经营成本 | 19964.37 | 553.66 | 553.66 | 553.66 | 580.86 | 580.86 | 580.86 | 609.43 | 609.43 | 609.43 | 639.43 |
| 1 | 工资及福利费 | 14292.03 | 395.00 | 395.00 | 395.00 | 414.75 | 414.75 | 414.75 | 435.49 | 435.49 | 435.49 | 457.26 |
| 2 | 管理费 | 2858.41 | 79.00 | 79.00 | 79.00 | 82.95 | 82.95 | 82.95 | 87.10 | 87.10 | 87.10 | 91.45 |
| 3 | 外购原材料费 | 1531.82 | 42.34 | 42.34 | 42.34 | 44.45 | 44.45 | 44.45 | 46.68 | 46.68 | 46.68 | 49.01 |
| 4 | 燃料动力费 | 1006.62 | 27.82 | 27.82 | 27.82 | 29.21 | 29.21 | 29.21 | 30.67 | 30.67 | 30.67 | 32.21 |
| 5 | 维修保养费 | 275.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 |
| 6 | 其他费用 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二 | 折旧摊销费 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| 1 | 固定资产摊销 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| 2 | 无形资产摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三 | 财务费用 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 四 | 相关税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | 增值税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 附加税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| 序号 | 项目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|----|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| | | | 第13年 | 第14年 | 第15年 | 第16年 | 第17年 | 第18年 | 第19年 | 第20年 | 第21年 | 第22年 |
| | 项目总成本 | 28258.37 | 925.43 | 925.43 | 956.93 | 956.93 | 956.93 | 990.00 | 990.00 | 990.00 | 1024.72 | 1024.72 |
| 一 | 经营成本 | 19964.37 | 639.43 | 639.43 | 670.93 | 670.93 | 670.93 | 704.00 | 704.00 | 704.00 | 738.72 | 738.72 |
| 1 | 工资及福利费 | 14292.03 | 457.26 | 457.26 | 480.12 | 480.12 | 480.12 | 504.13 | 504.13 | 504.13 | 529.34 | 529.34 |
| 2 | 管理费 | 2858.41 | 91.45 | 91.45 | 96.02 | 96.02 | 96.02 | 100.83 | 100.83 | 100.83 | 105.87 | 105.87 |
| 3 | 外购原材料费 | 1531.82 | 49.01 | 49.01 | 51.46 | 51.46 | 51.46 | 54.03 | 54.03 | 54.03 | 56.73 | 56.73 |
| 4 | 燃料动力费 | 1006.62 | 32.21 | 32.21 | 33.82 | 33.82 | 33.82 | 35.51 | 35.51 | 35.51 | 37.28 | 37.28 |
| 5 | 维修保养费 | 275.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 |
| 6 | 其他费用 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二 | 折旧摊销费 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| 1 | 固定资产摊销 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| 2 | 无形资产摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三 | 财务费用 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 四 | 相关税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | 增值税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 附加税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |



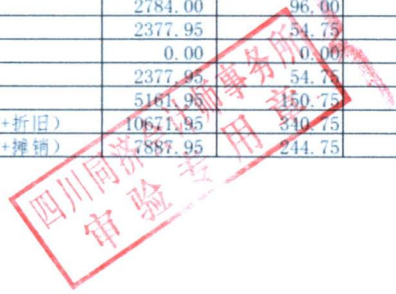
| 序号 | 项目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|----|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第23年 | 第24年 | 第25年 | 第26年 | 第27年 | 第28年 | 第29年 | 第30年 | 第31年 |
| | 项目总成本 | 28258.37 | 1024.72 | 1061.18 | 1061.18 | 1061.18 | 1099.47 | 1099.47 | 1099.47 | 1139.67 | 1139.67 |
| 一 | 经营成本 | 19964.37 | 738.72 | 775.18 | 775.18 | 775.18 | 813.47 | 813.47 | 813.47 | 853.67 | 853.67 |
| 1 | 工资及福利费 | 14292.03 | 529.34 | 555.80 | 555.80 | 555.80 | 583.59 | 583.59 | 583.59 | 612.77 | 612.77 |
| 2 | 管理费 | 2858.41 | 105.87 | 111.16 | 111.16 | 111.16 | 116.72 | 116.72 | 116.72 | 122.55 | 122.55 |
| 3 | 外购原材料费 | 1531.82 | 56.73 | 59.57 | 59.57 | 59.57 | 62.55 | 62.55 | 62.55 | 65.68 | 65.68 |
| 4 | 燃料动力费 | 1006.62 | 37.28 | 39.15 | 39.15 | 39.15 | 41.10 | 41.10 | 41.10 | 43.16 | 43.16 |
| 5 | 维修保养费 | 275.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 | 9.50 |
| 6 | 其他费用 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二 | 折旧摊销费 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| 1 | 固定资产摊销 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| 2 | 无形资产摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三 | 财务费用 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 四 | 相关税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | 增值税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 附加税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

附表 3：项目损益表-总表（单位：万元）

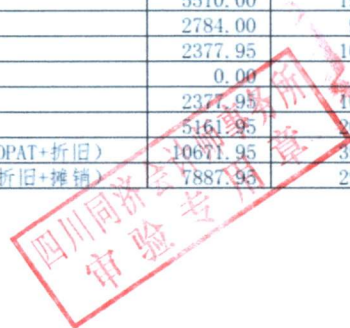
| 序号 | 项目（专项债券） | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|----|-------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 第3年 | 第4年 | 第5年 | 第6年 | 第7年 | 第8年 | 第9年 | 第10年 | 第11年 | 第12年 |
| 1 | 项目总收入 | 30636.32 | 846.72 | 846.72 | 846.72 | 889.06 | 889.06 | 889.06 | 933.51 | 933.51 | 933.51 | 980.18 |
| 2 | 总成本费用 | 28258.37 | 839.66 | 839.66 | 839.66 | 866.86 | 866.86 | 866.86 | 895.43 | 895.43 | 895.43 | 925.43 |
| | 其中：折旧摊销费 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| | 其中：财务费用 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 3 | 利润总额 | 2377.95 | 7.06 | 7.06 | 7.06 | 22.19 | 22.19 | 22.19 | 38.08 | 38.08 | 38.08 | 54.75 |
| 4 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 净利润 | 2377.95 | 7.06 | 7.06 | 7.06 | 22.19 | 22.19 | 22.19 | 38.08 | 38.08 | 38.08 | 54.75 |
| 6 | 息税前利润NOPAT | 5161.95 | 103.06 | 103.06 | 103.06 | 118.19 | 118.19 | 118.19 | 134.08 | 134.08 | 134.08 | 150.75 |
| 7 | 息前净现金流量（NOPAT+折旧） | 10671.93 | 293.06 | 293.06 | 293.06 | 308.19 | 308.19 | 308.19 | 324.08 | 324.08 | 324.08 | 340.75 |
| 8 | 净现金流（净利润+折旧+摊销） | 7887.95 | 197.06 | 197.06 | 197.06 | 212.19 | 212.19 | 212.19 | 228.08 | 228.08 | 228.08 | 244.75 |



| 序号 | 项目 (专项债券) | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|----|--------------------|----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第13年 | 第14年 | 第15年 | 第16年 | 第17年 | 第18年 | 第19年 | 第20年 | 第21年 | 第22年 |
| 1 | 项目总收入 | 30636.32 | 980.18 | 980.18 | 1029.19 | 1029.19 | 1029.19 | 1080.65 | 1080.65 | 1080.65 | 1134.69 | 1134.69 |
| 2 | 总成本费用 | 28258.37 | 925.43 | 925.43 | 956.93 | 956.93 | 956.93 | 990.00 | 990.00 | 990.00 | 1024.72 | 1024.72 |
| | 其中：折旧摊销费 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| | 其中：财务费用 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 3 | 利润总额 | 2377.95 | 54.75 | 54.75 | 72.27 | 72.27 | 72.27 | 90.66 | 90.66 | 90.66 | 109.96 | 109.96 |
| 4 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 净利润 | 2377.95 | 54.75 | 54.75 | 72.27 | 72.27 | 72.27 | 90.66 | 90.66 | 90.66 | 109.96 | 109.96 |
| 6 | 息前税后利润NOPAT | 5161.96 | 150.75 | 150.75 | 168.27 | 168.27 | 168.27 | 186.66 | 186.66 | 186.66 | 205.96 | 205.96 |
| 7 | 息前净现金流量 (NOPAT+折旧) | 10671.95 | 340.75 | 340.75 | 358.27 | 358.27 | 358.27 | 376.66 | 376.66 | 376.66 | 395.96 | 395.96 |
| 8 | 净现金流 (净利润+折旧+摊销) | 7887.95 | 244.75 | 244.75 | 262.27 | 262.27 | 262.27 | 280.66 | 280.66 | 280.66 | 299.96 | 299.96 |



| 序号 | 项目（专项债券） | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|----|-------------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第23年 | 第24年 | 第25年 | 第26年 | 第27年 | 第28年 | 第29年 | 第30年 | 第31年 |
| 1 | 项目总收入 | 30636.32 | 1134.69 | 1191.42 | 1191.42 | 1191.42 | 1250.99 | 1250.99 | 1250.99 | 1313.54 | 1313.54 |
| 2 | 总成本费用 | 28258.37 | 1024.72 | 1061.18 | 1061.18 | 1061.18 | 1099.47 | 1099.47 | 1099.47 | 1139.67 | 1139.67 |
| | 其中：折旧摊销费 | 5510.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 | 190.00 |
| | 其中：财务费用 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 3 | 利润总额 | 2377.95 | 109.96 | 130.24 | 130.24 | 130.24 | 151.52 | 151.52 | 151.52 | 173.87 | 173.87 |
| 4 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 净利润 | 2377.95 | 109.96 | 130.24 | 130.24 | 130.24 | 151.52 | 151.52 | 151.52 | 173.87 | 173.87 |
| 6 | 息前税后利润NOPAT | 5161.95 | 205.96 | 226.24 | 226.24 | 226.24 | 247.52 | 247.52 | 247.52 | 269.87 | 269.87 |
| 7 | 息前净现金流量（NOPAT+折旧） | 10671.95 | 395.96 | 416.24 | 416.24 | 416.24 | 437.52 | 437.52 | 437.52 | 459.87 | 459.87 |
| 8 | 净现金流（净利润+折旧+摊销） | 7887.95 | 299.96 | 320.24 | 320.24 | 320.24 | 341.52 | 341.52 | 341.52 | 363.87 | 363.87 |



附表 4：还本付息测算表（单位：万元）

| 序号 | 发行专项债本息计算 | 合计 | 建设期 | | 运营期 | | | | | | | | | |
|-----|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第1年 | 第2年 | 第3年 | 第4年 | 第5年 | 第6年 | 第7年 | 第8年 | 第9年 | 第10年 | 第11年 | 第12年 |
| 1 | 期初尚未归还本金 | | 0.00 | 2000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 |
| 2 | 本期借款 | 3000.00 | 2000.00 | 1000.00 | | | | | | | | | | |
| 3 | 本期还本 | 3000.00 | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 期末尚未归还本金 | | 2000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 |
| 5 | 本期付息 | 2976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 5.1 | 资本化 | 192.00 | 96.00 | 96.00 | | | | | | | | | | |
| 5.2 | 费用化 | 2784.00 | | | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 6 | 还本付息 | 5976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 7 | 发行费用 | 3.00 | 2.00 | 1.00 | | | | | | | | | | |
| 8 | 发债利率 | | 3.20% | | | | | | | | | | | |

| 序号 | 发行专项债本息计算 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|-----|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第13年 | 第14年 | 第15年 | 第16年 | 第17年 | 第18年 | 第19年 | 第20年 | 第21年 | 第22年 |
| 1 | 期初尚未归还本金 | | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 |
| 2 | 本期借款 | 3000.00 | | | | | | | | | | |
| 3 | 本期还本 | 3000.00 | | | | | | | | | | |
| 4 | 期末尚未归还本金 | | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 |
| 5 | 本期付息 | 2976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 5.1 | 资本化 | 192.00 | | | | | | | | | | |
| 5.2 | 费用化 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 6 | 还本付息 | 5976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 7 | 发行费用 | 3.00 | | | | | | | | | | |
| 8 | 发债利率 | | | | | | | | | | | |

| 序号 | 发行专项债本息计算 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|-----|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第23年 | 第24年 | 第25年 | 第26年 | 第27年 | 第28年 | 第29年 | 第30年 | 第31年 |
| 1 | 期初尚未归还本金 | | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 1000.00 |
| 2 | 本期借款 | 3000.00 | | | | | | | | | |
| 3 | 本期还本 | 3000.00 | | | | | | | | 2000.00 | 1000.00 |
| 4 | 期末尚未归还本金 | | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 1000.00 | 0.00 |
| 5 | 本期付息 | 2976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 5.1 | 资本化 | 192.00 | | | | | | | | | |
| 5.2 | 费用化 | 2784.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 6 | 还本付息 | 5976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 2096.00 | 1096.00 |
| 7 | 发行费用 | 3.00 | | | | | | | | | |
| 8 | 发债利率 | | | | | | | | | | |

附表 5: 资金平衡测算表-总表 (单位: 万元)

| 序号 | 项目 | 合计 | 建设期 | | 运营期 | | | | | | | | | |
|-----|-----------------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第1年 | 第2年 | 第3年 | 第4年 | 第5年 | 第6年 | 第7年 | 第8年 | 第9年 | 第10年 | 第11年 | 第12年 |
| 一 | 经营活动产生的净现金流量 | 10671.95 | 0.00 | 0.00 | 293.06 | 293.06 | 293.06 | 308.19 | 308.19 | 308.19 | 324.08 | 324.08 | 324.08 | 340.75 |
| 1 | 现金流入 | 30636.32 | | | 846.72 | 846.72 | 846.72 | 889.06 | 889.06 | 889.06 | 933.51 | 933.51 | 933.51 | 980.18 |
| 1.1 | 经营收入 | 30636.32 | | | 846.72 | 846.72 | 846.72 | 889.06 | 889.06 | 889.06 | 933.51 | 933.51 | 933.51 | 980.18 |
| 1.2 | 补贴收入 | 0.00 | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 现金流出 | 19964.37 | | | 553.66 | 553.66 | 553.66 | 580.86 | 580.86 | 580.86 | 609.43 | 609.43 | 609.43 | 639.43 |
| 2.1 | 经营成本 | 19964.37 | | | 553.66 | 553.66 | 553.66 | 580.86 | 580.86 | 580.86 | 609.43 | 609.43 | 609.43 | 639.43 |
| 2.2 | 相关税费(税金及附加+所得税) | 0.00 | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二 | 投资活动净现金流量 | -5805.00 | -2902.00 | -2903.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | 现金流入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 1.1 | 处置投资物 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 1.2 | 收到其他投资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 2 | 现金流出 | 5805.00 | 2902.00 | 2903.00 | | | | | | | | | | |
| 2.1 | 建设投资 | 5805.00 | 2902.00 | 2903.00 | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 维持运营投资 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 三 | 筹资活动净现金流量 | 21.00 | 2902.00 | 2903.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 |
| 1 | 现金流入 | 6000.00 | 3000.00 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1 | 项目资本金投入 | 3000.00 | 1000.00 | 2000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2 | 专项债券资金 | 3000.00 | 2000.00 | 1000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 现金流出 | 5979.00 | 98.00 | 97.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 2.1 | 支付债券利息 | 2976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 2.2 | 支付债券发行费用 | 3.00 | 2.00 | 1.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.3 | 支付专项债券本金 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 现金流量总计 | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 项目期的期初资金 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 197.06 | 394.13 | 591.19 | 803.38 | 1015.57 | 1227.76 | 1455.84 | 1683.92 | 1911.99 |
| 2 | 项目期内现金变动(一+二+三) | 4887.95 | 0.00 | 0.00 | 197.06 | 197.06 | 197.06 | 212.19 | 212.19 | 212.19 | 228.08 | 228.08 | 228.08 | 244.75 |
| 3 | 项目期的期末资金 | | 0.00 | 0.00 | 197.06 | 394.13 | 591.19 | 803.38 | 1015.57 | 1227.76 | 1455.84 | 1683.92 | 1911.99 | 2156.75 |

| 序号 | 项目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|-----|-----------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 第13年 | 第14年 | 第15年 | 第16年 | 第17年 | 第18年 | 第19年 | 第20年 | 第21年 | 第22年 |
| 一 | 经营活动产生的净现金流量 | 10671.95 | 340.75 | 340.75 | 358.27 | 358.27 | 358.27 | 376.66 | 376.66 | 376.66 | 395.96 | 395.96 |
| 1 | 现金流入 | 30636.32 | 980.18 | 980.18 | 1029.19 | 1029.19 | 1029.19 | 1080.65 | 1080.65 | 1080.65 | 1134.69 | 1134.69 |
| 1.1 | 经营收入 | 30636.32 | 980.18 | 980.18 | 1029.19 | 1029.19 | 1029.19 | 1080.65 | 1080.65 | 1080.65 | 1134.69 | 1134.69 |
| 1.2 | 补贴收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 现金流出 | 19964.37 | 639.43 | 639.43 | 670.93 | 670.93 | 670.93 | 704.00 | 704.00 | 704.00 | 738.72 | 738.72 |
| 2.1 | 经营成本 | 19964.37 | 639.43 | 639.43 | 670.93 | 670.93 | 670.93 | 704.00 | 704.00 | 704.00 | 738.72 | 738.72 |
| 2.2 | 相关税费(税金及附加+所得税) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二 | 投资活动净现金流量 | -5805.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | 现金流入 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 1.1 | 处置投资物 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 1.2 | 收到其他投资 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 2 | 现金流出 | 5805.00 | | | | | | | | | | |
| 2.1 | 建设投资 | 5805.00 | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 维持运营投资 | 0.00 | | | | | | | | | | |
| 三 | 筹措活动净现金流量 | 21.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 |
| 1 | 现金流入 | 6000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1 | 项目资本金投入 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2 | 专项债券资金 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 现金流出 | 5979.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 2.1 | 支付债券利息 | 2976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 2.2 | 支付债券发行费用 | 3.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.3 | 支付专项债券本金 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 现金流量总计 | | | | | | | | | | | |
| 1 | 项目期的期初资金 | | 2156.75 | 2401.50 | 2646.26 | 2908.52 | 3170.79 | 3433.06 | 3713.71 | 3994.37 | 4275.03 | 4574.99 |
| 2 | 项目期内现金变动(一+二+三) | 4887.95 | 244.75 | 244.75 | 262.27 | 262.27 | 262.27 | 280.66 | 280.66 | 280.66 | 299.96 | 299.96 |
| 3 | 项目期的期末资金 | | 2401.50 | 2646.26 | 2908.52 | 3170.79 | 3433.06 | 3713.71 | 3994.37 | 4275.03 | 4574.99 | 4874.95 |

| 序号 | 项目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|-----|-----------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| | | | 第23年 | 第24年 | 第25年 | 第26年 | 第27年 | 第28年 | 第29年 | 第30年 | 第31年 |
| 一 | 经营活动产生的净现金流量 | 10671.95 | 395.96 | 416.24 | 416.24 | 416.24 | 437.52 | 437.52 | 437.52 | 459.87 | 459.87 |
| 1 | 现金流入 | 30636.32 | 1134.69 | 1191.42 | 1191.42 | 1191.42 | 1250.99 | 1250.99 | 1250.99 | 1313.54 | 1313.54 |
| 1.1 | 经营收入 | 30636.32 | 1134.69 | 1191.42 | 1191.42 | 1191.42 | 1250.99 | 1250.99 | 1250.99 | 1313.54 | 1313.54 |
| 1.2 | 补贴收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 现金流出 | 19964.37 | 738.72 | 775.18 | 775.18 | 775.18 | 813.47 | 813.47 | 813.47 | 853.67 | 853.67 |
| 2.1 | 经营成本 | 19964.37 | 738.72 | 775.18 | 775.18 | 775.18 | 813.47 | 813.47 | 813.47 | 853.67 | 853.67 |
| 2.2 | 相关税费（税金及附加+所得税） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二 | 投资活动净现金流量 | -5805.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | 现金流入 | 0.00 | | | | | | | | | |
| 1.1 | 处置投资物 | 0.00 | | | | | | | | | |
| 1.2 | 收到其他投资 | 0.00 | | | | | | | | | |
| 2 | 现金流出 | 5805.00 | | | | | | | | | |
| 2.1 | 建设投资 | 5805.00 | | | | | | | | | |
| 2.2 | 维持运营投资 | 0.00 | | | | | | | | | |
| 三 | 筹资活动净现金流量 | 21.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -96.00 | -2096.00 | -1096.00 |
| 1 | 现金流入 | 6000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1 | 项目资本金投入 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2 | 专项债券资金 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 现金流出 | 5979.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 2096.00 | 1096.00 |
| 2.1 | 支付债券利息 | 2976.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 | 96.00 |
| 2.2 | 支付债券发行费用 | 3.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.3 | 支付专项债券本金 | 3000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2000.00 | 1000.00 |
| 四 | 现金流量总计 | | | | | | | | | | |
| 1 | 项目期的期初资金 | | 4874.95 | 5174.92 | 5495.15 | 5815.39 | 6135.63 | 6477.15 | 6818.67 | 7160.20 | 5524.07 |
| 2 | 项目期内现金变动（一+二+三） | 4887.95 | 299.96 | 320.24 | 320.24 | 320.24 | 341.52 | 341.52 | 341.52 | -1636.13 | -636.13 |
| 3 | 项目期的期末资金 | | 5174.92 | 5495.15 | 5815.39 | 6135.63 | 6477.15 | 6818.67 | 7160.20 | 5524.07 | 4887.95 |



06853551RW



营业执照

统一社会信用代码

915100007958325128



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本)

副本编号: 1-1

名

四川同济会计师事务所有限公司

类

有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人

孙高翔

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询;司法会计鉴定、司法会计鉴定法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

注册资本(人民币)壹佰零壹万元整

成立日期 2006年12月4日

住

所 成都市武侯区武阳大道三段5号1栋2单元7楼7号

登记机关



2023年04月20日

国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：四川同济会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙高翔

经营场所：成都市武侯区武阳大道三段5号1栋
2单元7楼7号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010186

批准执业文号：川财会[2006]45号

批准执业日期：2007年6月21日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅

2023年 8 月 24 日

中华人民共和国财政部制



姓名 孙高臻
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1980-04-13
Date of birth
工作单位 四川同浩会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 511381800413807
Identity card No.



2022 年检二维码

同意调出:

四川天和税务师事务所

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示。
二、本证书只限于本所执业，涂改、
三、注册会计师执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

同意调入:

四川同浩会计师事务所

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.




年 /y 月 /m 日 /d

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

| | |
|-------------------|--------------------|
| 姓名 | 杨丽平 |
| Full name | |
| 性别 | 男 |
| Sex | |
| 出生日期 | 1960-10-26 |
| Date of birth | |
| 工作单位 | 四川亿永正勤会计师事务所有限公司 |
| Working unit | |
| 身份证号码 | 511027196010260016 |
| Identity card No. | |



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川亿永正勤 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2023年6月15日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

四川同济 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2023年6月15日

2024年检二维码

